

# 国际收支

## 学习目标

- 了解国际收支平衡表
- 编制国际收支平衡表
- 分析国际收支差额
- 了解国际收支失衡的原因及调节方式

## 实例导入

### 国家外汇管理局公布 2010 年我国国际收支平衡表修订数据

国家外汇管理局公布了 2010 年我国国际收支平衡表修订数据和国际收支报告。2010 年,我国国际收支经常项目、资本和金融项目继续呈现“双顺差”,国际储备资产继续增长。

2010 年,我国国际收支交易呈现恢复性增长。全年国际收支交易总规模为 5.6 万亿美元,创历史新高,较上年增长 36%;全年经常项目顺差 3 054 亿美元,较上年增长 17%,与 GDP 之比为 5.2%,与 2009 年持平。货物贸易顺差 2 542 亿美元,服务贸易逆差 221 亿美元,收益顺差 304 亿美元,经常转移顺差 429 亿美元。全年资本和金融项目顺差 2 260 亿美元,增长 25%。其中,直接投资净流入 1 249 亿美元,证券投资净流入 240 亿美元,其他投资净流入 724 亿美元。资本和金融项目顺差呈现一定波动。

思考:

1. 国际收支是如何统计出来的?
2. 什么是逆差、顺差、双顺差?

## 任务 3.1 了解国际收支平衡表

### 3.1.1 国际收支的概念

#### 1. 国际收支的概念

##### (1) 狭义的国际收支概念

狭义的国际收支(balance of payment, BOP)是指一个国家或地区在一定时期内,由于经济、文化等各种对外交往而发生的,必须立即结清的外汇收入与支出。该定义以支付为

基础。

## (2) 广义的国际收支概念

广义的国际收支是指一个国家或地区在一定时期内,居民与非居民之间所有经济交易的货币价值总和。该定义以交易为基础,既包括贸易和非贸易收支,也包括资本的输出和输入,既包括已实现外汇收支的交易,也包括尚未实现外汇收支的交易。

目前各国普遍采用的是广义的国际收支概念。

## 2. 正确理解广义国际收支的概念

### (1) 国际收支是一个流量概念,而不是存量概念

流量(flow)是指一定时期内发生变动的变量的数值,如一定时期内的存款变动数、人口出生数。存量(stock)是指一定时点上存在的变量的数值,如某一时点上存款的总数、某一时点上的人口总数。

当人们提及国际收支时,需要指明是属于哪一段时期的,一般为1年,也可以是1个季度或1个月。

### (2) 国际收支包括以货币记录的全部经济交易

全部经济交易可以分为以下五类:

- ① 金融资产与商品和劳务之间的交换,即以货币为媒介商品和劳务的买卖;
- ② 商品和劳务与商品和劳务之间的交换,即物物交换;
- ③ 金融资产之间的交换,即资本借贷;
- ④ 无偿的、单向的商品和劳务转移,如国际上实物捐赠;
- ⑤ 无偿的、单向的金融资产转移,如国际赠款。

### (3) 国际收支记录的是居民与非居民之间的交易

居民(resident),是指在一个国家的经济领土内居住达1年或1年以上的具有一个经济利益中心的经济单位不满足上述条件的,为非居民(nonresident)。居民可以是自然人,也可以是政府机构或法人。

自然人属于哪国居民不以他们的国籍为依据,而是按以下原则确定:

① 身在国外且代表本国政府的个人(包括军队),一般作为所代表的国家之居民,他们在当地购买商品和劳务都要记入两国的国际收支中。

② 身在国外而不代表政府的个人,属于哪国居民只能依他收入的主要来源定。收入主要来源于哪国则属于哪国居民。若仍无法判断,就以其工作地作为判断标准。

③ 派驻国外的政府机构,无论其在国外时间长短,都属于本国的居民。

④ 就法人组织而言,在哪国成立、注册,就属于哪国居民,但其在国外的分支机构和分公司属于国外居民。因此,跨国公司的内部贸易只要是跨国界的贸易都属国际贸易,交易形成的货币收支应计入两国的国际收支账户。

⑤ 一些国际性机构,如在美国的联合国、国际货币基金组织、世界银行,不属于任何国家的居民。

不符合上述定义或条件的自然人、政府机构、法人和社会团体,则是一国的非居民。

居民与居民之间的经济交易属于国内交易,不属于国际收支范畴。只有居民与非居民之间的经济交易,才属于国际收支范畴。

### 3.1.2 国际收支平衡表的内容

#### 1. 国际收支平衡表的概念

国际收支平衡表(Balance of Payments Statement)是记录一国或地区居民与非居民在一定时期内所有经济交易项目及其金额的综合收支记录,它集中反映了一国国际收支的总貌和具体构成。

#### 2. 国际收支平衡表的作用

对编表国家来说:

- ① 国际收支平衡表集中反映了该国的经济类型和经济结构,是经济分析的重要工具;
- ② 通过分析,找出造成国际顺差、逆差的原因,以便采取正确的调节措施;
- ③ 能使本国政府充分掌握其外汇资金来源和运用方面的资料,特别是官方储备变动情况,以便编制切实可行的外汇预算计划;
- ④ 能使一国全面了解本国的国际经济地位,制定出与本国国力相适应的贸易、投资、经济援助、借贷等方面的对外经济政策。

对非编表国家来说:

- ① 有助于预测编表国家的国际收支、货币汇率及其对外经济政策动向;
- ② 有助于了解各国的经济实力和预测世界经济与世界贸易的发展趋势。

#### 3. 国际收支平衡表的编制原理和记账方法

##### (1) 编制原理

国际收支平衡表是按复式记账法编制的,即“有借必有贷,借贷必相等”。借方表示该经济体资产(资源)持有量的增加,贷方表示资产(资源)持有量的减少。每笔交易都会产生金额相等的借方(debit)和贷方(credit)两笔记录。贷方是正号项目(plus items),表示资产的减少、负债的增加;借方是负号项目(minus items),表示资产的增加、负债的减少。

任何导致对外国人进行支付或外汇需求的交易,即资产增加、负债减少,都记入借方;任何导致从外国人那里获得收入或外汇供给的交易,即资产减少、负债增加,都记入贷方。

##### (2) 记入贷方和借方的具体项目

###### ① 借方项目

- a. 货物或服务的进口;
- b. 非居民为本国居民提供劳务或从本国取得收入;
- c. 本国居民对非居民的单方向转移;
- d. 本国居民获得外国资产;
- e. 本国居民偿还非居民债务;
- f. 官方储备增加。

###### ② 贷方项目

- a. 货物或服务的出口;
- b. 本国居民为非居民提供劳务或从外国取得的收入;
- c. 本国居民收到的国外的单方向转移;
- d. 外国居民获得本国资产或对本国投资;

- e. 非居民偿还本国居民债务；
- f. 官方储备减少。

#### 4. 国际收支平衡表的结构

世界各国编制国际收支平衡表的格式不尽相同,但都反映了各国国情的需要和特点。此表按照国际货币基金组织出版的《国际收支手册》(第五版)推荐的“国际收支平衡表标准组成部分”编制。《国际收支手册》(第五版)由两大部分组成,即经常账户、资本和金融账户。经常账户包括货物和服务、收入、经常转移。资本和金融账户由资本账户和金融账户组成,资本账户包括资本转移和非生产、非金融资产的收买和放弃;金融账户包括一国(地区)对外资产和负债所有权变更的所有交易,由直接投资、证券投资、其他投资和储备资产四部分组成,如表 3-1 所示。

表 3-1 国际收支平衡表标准组成部分

经常账户	资本和金融账户
(一) 货物和服务 1. 货物 (1) 一般商品 (2) 用于加工的货物 (3) 各种运输工具在港口购买的货物 (4) 非货币现金 2. 服务 (1) 运输 (2) 旅游 (3) 通信服务 (4) 建筑服务 (5) 保险服务 (6) 金融服务 (7) 计算机的信息服务 (8) 专有权利使用费和特许费 (9) 其他商业服务 (10) 个人、文化和娱乐服务 (11) 别处未提及的政府服务	(一) 资本账户 1. 资本转移 (1) 政府转移 (2) 其他转移 2. 非生产、非金融资产的收买/放弃
(二) 收入 1. 职工报酬 2. 投资收入 (1) 直接投资收入 (2) 证券投资收入 (3) 其他投资收入	(二) 金融资产 1. 直接投资 (1) 国外 (2) 在报告经济体内部 2. 证券投资 (1) 资产 (2) 负债 3. 其他投资 (1) 资产 (2) 负债 4. 储备资产 (1) 货币黄金 (2) 特别提款权 (3) 在 IMF 的储备头寸 (4) 外汇 (5) 其他债权
(三) 经常转移 1. 各级政府转移 2. 其他部门转移	

一国的对外经济交易往往很复杂,一定时期内各类对外经济交易成千上万,各国经济情况也有很大的区别。因此,在编制国际收支平衡表时,一般在 IMF 推荐的标准组成部分的基础上,结合本国(地区)的具体情况做一定的调整。

表 3-2 是我国的国际收支平衡表的主要结构。可以看出,我国的国际收支平衡表分为

经常账户、资本与金融账户、储备资产变动、净误差与遗漏四个部分。其中,储备资产、净误差与遗漏单独列出。

表 3-2 中国的国际收支平衡表

项 目	贷方(+)	借方(-)
经常账户	(经常账户收入)	(经常账户支出)
货物		
服务		
收益		
经常转移		
资本与金融账户	(资本流入)	(资本流出)
资本账户		
金融账户		
储备资产变动	(储备资产减少)	(储备资产增加)
货币性黄金		
特别提款权		
在 IMF 的储备头寸		
外汇储备		
其他债券		
净误差与遗漏		

### 5. 国际收支平衡表的主要内容

国际收支平衡表主要包括以下内容。

#### (1) 经常项目

经常项目(current account)是国际收支平衡表中最基本的账户,反映了一国与他国之间实际资源的转移,主要包括以下内容。

##### ① 货物

货物一般包括居民向非居民出口或从非居民那里进口的大多数可移动货物,是经常账户中最重要的项目。例如,中国从加拿大进口小麦,向欧洲出口纺织品等。

##### ② 服务

服务包括运输、旅游、通信服务、建筑服务、保险服务、金融服务、计算机和信息服务、专有权利使用费和特许费、个人和文化及娱乐服务、其他商业服务、政府服务等,又称为无形贸易。

##### ③ 收益

收益包括职工报酬和投资收入。职工报酬是以现金或实物形式支付给非居民公认的工资、薪金和其他福利。投资收入是居民因拥有国外金融资产而得到的收入,包括直接投资收入、证券投资收入和其他投资收入。例如,中国人在国外获得的工资、奖金、股票红利、债券利息等作为收益项目贷方;外国人在中国获得工资、奖金、红利、利息等作为收益项目的借方。

##### ④ 经常转移

经常转移是某经济体的居民向另一经济体的非居民无偿提供实际资源或金融产品,特

点是不以获取收入或支出为目的的单方面交易行为,包括私人单方面转移和官方单方面转移。私人单方面转移主要有年金、侨民汇款、赠与、奖学金、财产继承等;官方单方面转移主要有无偿援助、外债豁免、战争赔款、捐赠等。

## (2) 资本与金融项目

资本与金融项目反映的是国际资本流动,包括长期和短期的资本流出与资本流入,是国际收支平衡表中的第二大类项目。

### ① 资本账户

资本账户反映资产在居民与非居民之间的转移,由资本转移和非生产、非金融资产交易两部分组成。前者如债务减免、移民转移等内容,目前在我国主要反映中国居民向国外移民涉及的资本流出;后者包括各种无形资产,如专利、版权、商标、经销权、租赁合同和其他可转让的合同的商誉的交易。

### ② 金融账户

金融项目包括某一经济体对外资产和负债所有权变更的所有交易,反映的是居民与非居民之间投资与借贷的增减变化,具体包括以下内容:

a. 直接投资,即一国居民以获得外国的企业经营权为目的而进行的投资,包括本国居民在外国投资建厂、本国的国外企业获得的利润在当地的再投资、跨国公司在外国设立子公司等。

b. 证券投资,是指购买外国公司股票和长期债券,以获得经营收益,但拥有外国企业的股权达到一定的比例时,就作为直接投资。

c. 其他投资,包括贸易信贷、贷款、货币和存款以及应收应付款等。

## (3) 净误差与遗漏

国际收支平衡表运用的是复式记账法,所有账户的借方总额与贷方总额应相等。但由于以下原因:资料来源渠道复杂(海关、银行、企业、商业部门、交通部分等)、资料不够全面(民间交易、走私交易很难统计)、资料本身不够准确和真实(为逃避税收、外汇管制伪造统计数字,保密需要等),结账时会出现净借方或贷方余额。因此,人为设立一个误差遗漏项目,以抵补前面所有借方、贷方项目之间的差额,从而使借贷双方最终达到平衡。

如果借方总额大于贷方总额,净差错与遗漏这一项放在贷方;如果贷方总额大于借方总额,净错误与遗漏这一项放在借方。

## (4) 储备与相关项目

储备与相关项目记录一国金融当局在一定时期内为平衡经常项目、资本项目而动用官方储备的数额,是一国金融当局用于平衡国际收支、调节汇率、干预国际金融市场的资产。该项目主要包括以下内容:

① 货币性黄金,是指一国官方机构持有的作为金融资产使用的黄金,与其他经济实体使用的黄金不同。

② 特别提款权,是IMF发行的一种记账单位,根据成员国在基金组织中缴纳份额的比例分配给成员国。

③ 外汇,是指国家货币当局持有的外汇资产。

④ 在IMF的储备头寸,是指成员国在基金组织的份额和贷款安排下对基金组织负债

的总和。

当经常项目和资本项目相抵仍有差额时,往往通过官方储备的增减变动加以调节,以达到平衡。由于官方储备的增减变化是为了平衡上述两个项目的差额,因此官方储备的增加反映在国际收支平衡表的借方(负号项目);反之,官方储备的减少,反映在贷方(正号项目)。



### 练一练 3-1

请回答以下业务内容属于国际收支平衡表中哪个项目?

1. 某企业出口 100 万美元的货物。
2. 某工厂从国外进口 1 000 万美元的原材料。
3. 某外贸公司支付出口商品运费、保险费 10 万美元。
4. 某跨国公司来中国投资 1 000 万美元。
5. 我国政府给非洲某国捐款 1 000 万美元。
6. 某外籍教师在中国领取的课时费 5 万元人民币。
7. 中国某企业在澳大利亚投资 1 000 万美元建立工厂。
8. 我国政府在国际货币基金组织中的特别提款权。
9. 某建筑公司在海外做工程得到款项 500 万美元。
10. 某公司在美国发行股票,募得资金 5 亿美元。

### 3.1.3 国际收支平衡表的编制方法

国际收支平衡表以会计复式记账法编制,遵循“有借必有贷、借贷必相等”原则。以下以某国的几笔业务为例,说明国际收支平衡表的编制方法。读者可以通过本案例掌握国际收支平衡的编制,掌握会计复式记账法的原理,设立“净误差与遗漏”项目,使借方总额和贷方总额相等,以实现国际收支平衡表的平衡。

#### 例 3-1

下面以 A 国的几笔交易编制国际收支平衡表。

(1) A 国向 B 国出口离岸价格 5 000 美元的商品,对方应在 60 天内付款。

借: 贸易信贷	5 000 美元
贷: 商品出口	5 000 美元

(2) A 国价值 8 000 美元的商品运至 C 国加工,加工费为 2 000 美元。这笔商品在 C 国当地按 10 000 美元出售,售后向 A 国出口商付款。

借: 短期资本	10 000 美元
贷: 商品出口	8 000 美元
短期资本	2 000 美元

(3) A 国在 F 国的留学生得到 F 国的奖学金 1 000 美元,用于生活费支出 500 美元,其余存入当地银行。

借: 服务进口	500 美元
国外银行存款	500 美元
贷: 经常转移	1 000 美元

(4) A 国从 D 国进口到岸价格为 8 000 美元的商品,以其在本国银行的 8 000 美元外汇存款支付货款。

借: 商品进口 8 000 美元  
贷: 短期资本 8 000 美元

(5) A 国投资者获得其投资于 M 国政府债券的利息 1 000 美元,将此收入用于购买 M 国公司股票。

借: 证券投资 1 000 美元  
贷: 海外投资利润收入 1 000 美元

(6) A 国投资者在 C 国进行 20 000 美元直接投资,其中 15 000 美元以 C 国货币支付,5 000 美元以机器设备的形式支付。

借: 直接投资 20 000 美元  
贷: 商品出口 5 000 美元  
短期资本 15 000 美元

(7) B 国进口商向 A 国支付货款 5 000 美元,A 国出口商向本国中央银行结汇。

借: 官方储备 5 000 美元  
贷: 商品出口 5 000 美元

(8) A 国政府从国际货币基金组织得到 5 000 美元贷款,用于进口商品。

借: 商品进口 5 000 美元  
贷: 短期资本 5 000 美元

根据以上交易,编制国际收支平衡表如表 3-3 所示。

表 3-3 A 国际收支平衡表

单元: 美元

项 目	借 方	贷 方	差 额
经常账户	13 500	25 000	11 500
商品贸易	8 000+5 000	5 000+8 000+5 000+5 000	1 000
服务贸易	500		-500
收入		1 000	1 000
经常转移		1 000	1 000
资本与金融账户			-6 500
直接投资	20 000		-20 000
证券投资	1 000		-1 000
其他投资	5 000+10 000+500	2 000+8 000+15 000+5 000	14 500
官方储备	5 000		-5 000
总计	55 000	55 000	0

### 资料链接 3-1

中国国际收支平衡表如表 3-4 所示。

表 3-4 2010 年中国国际收支平衡表

单位：亿美元

项 目	行次	差额	贷方	借方
一、经常项目	1	3 054	19 468	16 414
A. 货物和服务	2	2 321	17 526	15 206
a. 货物	3	2 542	15 814	13 272
b. 服务	4	-221	1 712	1 933
1. 运输	5	-291	342	633
2. 旅游	6	-91	458	549
3. 通信服务	7	1	12	11
4. 建筑服务	8	94	145	51
5. 保险服务	9	-141	17	158
6. 金融服务	10	-1	13	14
7. 计算机和信息服务	11	63	93	30
8. 专有权利使用费和特许费	12	-122	8	130
9. 咨询	13	77	228	151
10. 广告、宣传	14	9	29	20
11. 电影、音像	15	-3	1	4
12. 其他商业服务	16	184	356	172
13. 别处未提及的政府服务	17	-1	10	11
B. 收益	18	304	1 446	1 142
1. 职工报酬	19	121	136	15
2. 投资收益	20	182	1 310	1 128
C. 经常转移	21	429	495	66
1. 各级政府	22	-3	0	3
2. 其他部门	23	432	495	63
二、资本和金融项目	24	2 260	11 080	8 820
A. 资本项目	25	46	48	2
B. 金融项目	26	2 214	11 032	8 818
1. 直接投资	27	1 250	2 144	894
1.1 我国在外直接投资	28	-602	76	678
1.2 外国在华直接投资	29	1 851	2 068	217
2. 证券投资	30	241	636	395
2.1 资产	31	-77	268	345
2.1.1 股本证券	32	-84	115	199
2.1.2 债务证券	33	8	154	146
2.1.2.1 (中)长期债券	34	18	128	110
2.1.2.2 货币市场工具	35	-11	25	36
2.2 负债	36	317	368	51
2.2.1 股本证券	37	313	345	32
2.2.2 债务证券	38	3	22	19
2.2.2.1 (中)长期债券	39	3	22	19
2.2.2.2 货币市场工具	40	0	0	0
3. 其他投资	41	725	8 253	7 528
3.1 资产	42	-1 162	750	1 912
3.1.1 贸易信贷	43	-616	5	621
长期	44	-43	0	43
短期	45	-574	4	578

